

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL PERFORMANCE* DAN
ENTERPRISE RISK MANAGEMENT TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI
VARIABEL MEDIATOR**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Go Public yang

Masuk dalam Kelompok Jakarta Islamic Index tahun 2016)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

INDRA MAYA NASTITI

(201410170311220)

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG

JANUARI 2018

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL PERFORMANCE* DAN
ENTERPRISE RISK MANAGEMENT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MEDIATOR**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Go Public yang

Masuk dalam Kelompok Jakarta Islamic Index tahun 2016)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

INDRA MAYA NASTITI

(201410170311220)

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG

JANUARI 2018

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL PERFORMANCE DAN ENTERPRISE RISK MANAGEMENT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MEDIATOR (Studi Empiris pada Perusahaan yang Masuk di Jakarta Islamic Index Tahun 2016)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Indra Maya Nastiti

NIM : 201410170311220

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 27 Januari 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Dr. Eny Suprpti, M.M., Ak., CA.

Penguji II : Drs. A. Waluya Jati, M.M.

Penguji III : Drs. Adi Prasetyo, M.Si., Ak.

Penguji IV : Dr. Ihyaul Ulum, M.Si., Ak., CA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idan Zuhroh, M.M.

1.

2.

3.

4.

Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.

SKRIPSI

**PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL PERFORMANCE
DAN ENTERPRISE RISK MANAGEMENT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MEDIATOR
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Masuk di Jakarta Islamic Index Tahun 2016)**

Oleh :

Indra Maya Nastiti
201410170311220

Diterima dan disetujui
pada tanggal 27 Januari 2018

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Ihyaul Ulum, M.Si., Ak., CA.

Drs. Adi Prasetyo, M.Si., Ak.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiqNya sehingga Skripsi dengan judul “Pengaruh Intellectual Capital Performance dan Enterprise Risk Management Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediator” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada’, para mushonnifin, para ulama’, dan seluruh umatnya dengan tulus dan ukhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Rektor Universitas Muhammadiyah Malang Drs, Fauzan, M.Pd.
2. Ibu Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang Dr. Ida Zuhroh, M.M.
3. Ketua Jurusan Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak yang selalu memberikan dorongan dan semangat untuk lulus di periode 1.
4. Bapak/Ibu Pembimbing Drs. Ihyaul Ulum., SE., Ak., M.Si. dan Drs. Adi Prasetyo M.Si yang selalu memberikan arahan serta pengorbanan waktu dan pikiran beliau untuk membaca skripsi dan memberikan revisi-revisi serta pandangan yang baru sehingga memudahkan dalam pengerjaan dan penulisan skripsi ini.
5. Rekan-rekan penulis Bahrussafa Goldy, Afrizal, Muhammad Iqbal, Diana Ekasari, Emilia Sinta, Ria Triandana, Yolanda serta teman-teman bimbingan yang telah memberikan saran, dukungan serta do’a agar penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
6. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada orang tua dan keluarga tercinta yang telah mendo’akan, memberikan semangat tiada henti dan yang memberikan saran dan cinta yang tulus kepada anak kebanggaannya

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan do’a tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Aamiin

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya.

Terimakasih.

Billahitaufiq Wal Hidayah.

Malang, 24 Januari 2018
Penulis,

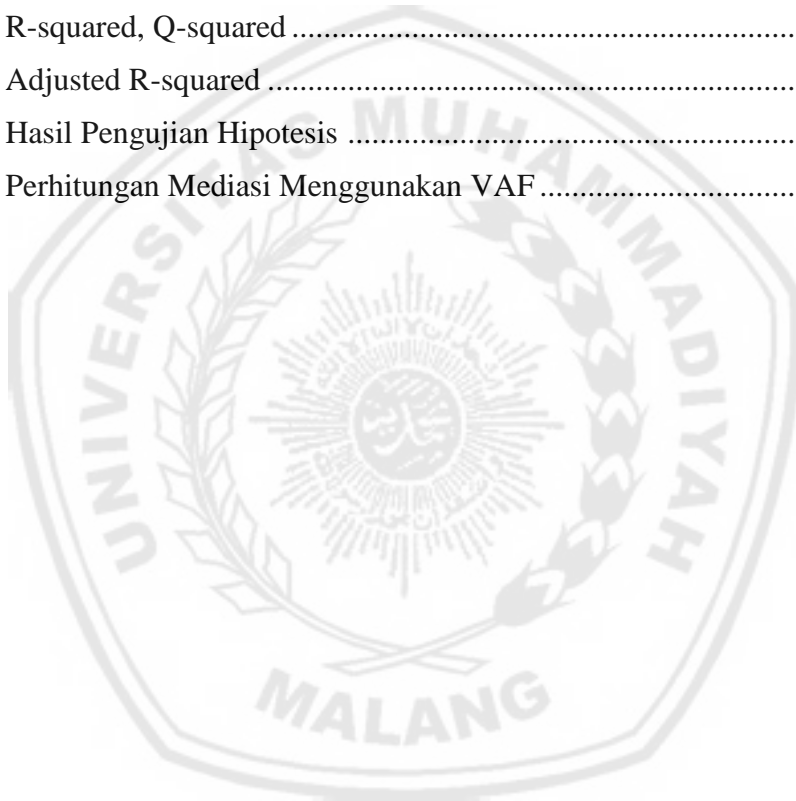
(Indra Maya Nastiti)

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	9
B. Teori dan Kajian Pustaka	14
C. Perumusan Hipotesis.....	19
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	23
B. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	23
C. Variabel Dan Pengukuran	24
D. Jenis Dan Sumber Data.....	29
E. Teknik dan Perolehan Data	30
F. Teknik Analisis Data.....	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Perusahaan.....	34
B. Deskripsi Data.....	35
C. Analisis Data	40
BAB V KESIMPULAN	
A. Kesimpulan	55
B. Keterbatasan.....	56
C. Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	58
LAMPIRAN.....	62

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
Tabel 3.1 Item Pengungkapan ERM.....	27
Tabel 3.2 Tabulasi Pengukuran Variabel.....	32
Tabel 4.1 Kriteria Sempel Penelitian.....	35
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Sampel Perusahaan.....	36
Tabel 4.3 Hasil Frekuensi Pengungkapan ERM.....	39
Tabel 4.4 Indirect Effect, Total Effect, Effect Size	42
Tabel 4.5 R-squared, Q-squared	43
Tabel 4.6 Adjusted R-squared	44
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis	45
Tabel 4.8 Perhitungan Mediasi Menggunakan VAF	49



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Fenomena Rata-rata Nilai Perusahaan	
Gambar 2.1 Model Penelitian Empiris	22
Gambar 3.1 Penyajian data WarpPLS	32
Gambar 4.1 Hasil Content Analysis Pengungkapan ERM	41
Gambar 4.2 Full Model.....	42
Gambar 4.3 Hasil Pengaruh Langsung ICP ke Nilai Perusahaan	47
Gambar 4.4 Kinerja Keuangan Memediasi Pengaruh ICP ke Nilai Perusahaan ...	48
Gambar 4.5 Hasil Pengujian Langsung ERM ke Nilai Perusahaan.....	48
Gambar 4.6 KK memediasi hubungan ERM ke Nilai Perusahaan	49



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Sampel Perusahaan.....	60
Lampiran 2 Perhitungan MVAIC	61
Lampiran 3 Perhitungan Kinerja Keuangan	64
Lampiran 4 Perhitungan Nilai Perusahaan.....	65
Lampiran 5 Perhitungan Pengungkapan ERM.....	66



DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, O., dan P. Naomi. 2017. "Penerapan Manajemen Resiko Perusahaan dan Nilai Perusahaan di Sektor Konstruksi dan Properti". *journal uin jakarta*, Vol. 7 No. 2, hlm: 167-180.
- Astari, L., dan Isnurhadi. 2015. "Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediator Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *JURNAL MANAJEMEN DAN BISNIS SRIWIJAYA*, Vol. 13, No. 3 hlm: 413-426.
- Baron, R. M., dan D. A. Kenny. 1986. "The moderator–mediator variable distinction in social psychological research: Conceptual, strategic, and statistical considerations". *Journal of personality and social psychology*, Vol. 51, No. 6, hlm: 1173.
- Bentoen, S. 2012. "Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Financial Performance, Growth, dan Market Value .". *National Conference Universitas Pelita Harapan Surabaya*, Vol., No., hlm.
- Bertinetti, G. S., E. Cavezzali, dan G. Gardenal. 2013. "The Effect of The Enterprise Risk Management Implementation on The Firm Value of European Companies". *Working Paper*, Vol., No., hlm: 11-12.
- Chen, M.-C., S.-J. Cheng, dan Y. Hwang. 2005. "An Empirical Investigation Of The Relationship Between Intellectual Capital And Firms' Market Value And Financial Performance". *Emerald Research*, Vol. 6, No. 2, hlm: 159-176.
- Citraningrum, D. P., dan Subkhan. 2010. "PENGARUH IC TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PERBANKAN PERIODE 2005-2007". *Jurnal Dinamika Akuntansi*, Vol., No. Vol 2, No 1 (2010): March 2010, hlm.
- devi, S., I. G. Nyoman, dan I. D. N. Badera. 2017. "Pengaruh Pengungkapan Enterprise Risk Management dan Pengungkapan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 14 No. 1, hlm.
- Fathi, D. S., D. S. Farahmand, dan M. Khorasani. 2013. "Impact of Intellectual Capital on Financial Performance". 3, Vol. 1, No., hlm.
- Faza, M. F., dan E. Hidayah. 2014. "Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap profitabilitas, Produktivitas, Dan Nilai Perusahaan Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)". *EKBISI*, Vol. VIII No. 2, hlm: 186-199.
- Febrianti, M. 2012. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Industri Pertambangan di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 14, No. 2, hlm: 141-156.
- Firmansyah, R., dan I. F. S.W. 2012. "PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN LQ 45)". *Jurnal Dinamika Akuntansi*, Vol., No. Vol 4, No 1 (2012): March 2012, hlm.
- Firmansyah, Y., dan Iswajuni. 2014. "PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP PROFITABILITAS, NILAI PASAR ,PERTUMBUHAN DAN *ACTUAL RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA". *Ekonomi dan Bisnis*, Vol. 1, No., hlm.
- Ghozali, I. 2006. *Aplikasi analisis multivariate dengan program SPSS*: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gozali, A., dan S. E. Hatane. 2014. "Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Khususnya Di Industri Keuangan Dan Industri Pertambangan Yang Terdaftar Di

- Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2012". *Business Accounting Review*, Vol. 2, No. 2, hlm: 204-213.
- Hair Jr, J., G. Hult, C. M. Ringle, dan M. sarstedt. 2013. "A primer on partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM)". Vol., No., hlm.
- Hermawan, S., dan U. I. Mardiyanti. 2016. "Intellectual capital dan kinerja keuangan perusahaan manufaktur high ic intensive". *Benefit*, Vol. 1, No. 1, hlm: 70-78.
- Hoyt, R. E., dan A. P. Liebenberg. 2011. "The value of enterprise risk management". *Journal of risk and insurance*, Vol. 78, No. 4, hlm: 795-822.
- Hoyt, R. E., D. L. Moore, J. C. o. Insurance, dan A. P. Liebenberg. 2008. "The Value Of Enterprise Risk Management: Evidence From The U.S. Insurance Industry". *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 26, No., hlm: 519-532.
- Jacub, J. O. 2012. "Pengaruh Intellectual Capital dan Pengungkapannya Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Farmasi Di Bei)". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, Vol. 1, No. 4 hlm: 96-100.
- Lisa, O. 2012. "Asimetri Informasi dan manajemen laba: suatu tinjauan dalam hubungan keagenan". *WIGA-Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, Vol. 2, No. 1, hlm.
- Lyons, J. L., A. Alkauskas, A. Janotti, dan C. G. Van de Walle. 2015. "First-principles theory of acceptors in nitride semiconductors". *physica status solidi (b)*, Vol. 252, No. 5, hlm: 900-908.
- Meizaroh, dan J. Lucyanda. 2011. "Pengaruh Corporate Governance dan Konsenterasi Kepemilikan pada Pengungkapan Enterprise Risk Management ". *Symposium Nasional Akuntansi XIV Aceh*, Vol., No., hlm.
- Pulic, A. 1998. "Measuring the Performance of Intellectual Potential in Knowledge Economy". Vol., No., hlm.
- Riwidikdo, H. 2009. "Statistik kesehatan". *Jogjakarta: Mitra Cendekia*, Vol., No., hlm.
- Sanjaya, C. K., dan N. Linawati. 2015. "Pengaruh Penerapan *Enterprise Risk Management* dan Variabel Kontrol Terhadap Nilai Perusahaan di Sektor Keuangan ". *Finesta*, Vol. 3 No. 1, hlm: 52-57.
- Sari, F. J. 2013. "Implementasi Enterprise Risk Management Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia". *Accounting Analysis Journal*, Vol. 2, No. 2, hlm.
- Sawarjuwono, T., dan A. P. Kadir. 2003. "Intellectual Capital: Perlakuan, Pengukuran dan Pelaporan (Sebuah Library Research). *Jurnal*
". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 5, No. 1, hlm: 31-51.
- Sayilir, D. O., dan M. Farhan. 2017. "Enterprise Risk Management and Its Effect on Firm Value in Turkey". *Journal of Management Research*, Vol. 9, No. 1, hlm.
- Setyaningrum, H., S. Zuni Barokah, dan M. Com. 2015. "Analisis pengaruh modal intelektual dan luas pengungkapannya terhadap kinerja dan nilai perusahaan (Studi pada Perusahaan Farmasi, Telekomunikasi, dan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)", Universitas Gadjah Mada.
- Sholihin, M., dan R. Pike. 2010. "Organisational commitment in the police service: exploring the effects of performance measures, procedural justice and interpersonal trust". *Financial accountability & management*, Vol. 26, No. 4, hlm: 392-421.

- Sholihin, M., dan D. Ratmono. 2013. "Analisis SEM-PLS dengan WarpPLS 3.0 untuk Hubungan Nonlinier dalam Penelitian Sosial dan Bisnis". *Yogyakarta: Penerbit Andi*, Vol., No., hlm.
- Sobel, M. E. 1982. "Asymptotic confidence intervals for indirect effects in structural equation models". *Sociological methodology*, Vol. 13, No., hlm: 290-312.
- Soedaryono, B. 2012. "Effect Intellectual Capital (Value Added Intellectual Capital) to Market Value and Financial Performance of Banking Sector Companies Listed in Indonesia Stock Exchange". *International Conference on Business and Management*, Vol., No., hlm.
- Solikhah, B., D. H. A. Rohman, dan W. Meiranto. 2010. "Implikasi Intellectual Capital Terhadap Financial Performance, Growth Dan Market Value; Studi Empiris Dengan Pendekatan Simplistic Specification". *Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto*, Vol., No., hlm.
- Subowo, M. K., dan I. Anisykurlillah. 2014. "Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Luas Pengungkapan Manajemen Resiko". *Accounting Analysis Journal*, Vol. 3 No. 1, hlm.
- Sudibya, D. C. N. A. 2014. "Pengaruh Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening", Program Studi Akuntansi FEB-UKSW.
- Sulistyaningsih, dan B. Gunawan. 2016. "Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi *Risk Management Disclosure*". *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 1, No. 1, hlm.
- Sunarsih, N. M., dan N. P. Y. Medra. 2012. "Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *Simposium Nasional Akuntansi XV Banjarmasin*, Vol., No., hlm.
- Tahrir, I. M. 2011. "The Relationship Between Enterprise Risk Management (ERM) and Firm Value: Evidence From Malaysian Public Listed Companies". *International Journal of Economics and Management Sciences*, Vol. 1, No. 2, hlm: 32-41.
- Ulum, I. 2015. *Intellectual Capital*. Malang: UMM- Press.
- Ulum, I., I. Ghazali, dan Agus. 2014. "Konstruksi Model Pengukuran Kinerja dan Kerangka Kerja Pengungkapan Modal Intelektual". *Akuntansi Paradigma*, Vol. 5 No. 3, hlm: 345-510.
- Ulum, I., I. Ghazali, dan A. Chariri. 2008. "Intellectual Capital dan Kinerja Keuangan Perusahaan Suatu Analisis Dengan Pendekatan Partial Least Squares". *Proceeding SNA XI*, Vol., No., hlm.
- Widarjo, W. 2011. "Pengaruh Modal Intelektual dan Pengungkapan Modal Intelektual pada Nilai Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering*". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 8, No. 2, hlm.
- Widhiastuti, S. 2017. "PERAN MEDIASI KINERJA KEUANGAN TERHADAP HUBUNGAN ANTARA ASET TIDAK BERWUJUD TERHADAP KINERJA PASAR". *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, Vol. 16, No. 1, hlm: 15-38.
- Yuniasih, N. W., D. G. Wirama, dan I. D. N. Badera. 2010. "Eksplorasi Kinerja Pasar Perusahaan Kajian Berdasarkan Modal Intelektual.". *Simposium Nasional Akuntansi XII Purwokerto*, Vol., No., hlm.
- Zhang, M. 2013. "The Impact Of Internally Generated Goodwill On Financial Performance Of Firms". *Journal Of Applied Business Research*, Vol. 29, No. 6, Hlm: 1809.

